

# RENTA 4 - MILA R EUR

AGOSTO DE 2018

NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

## Política de inversión

El fondo invierte al menos el 75% de sus activos en empresas de la región de la Alianza del Pacífico cotizadas en sus mercados bursátiles locales e internacionales. Además podrá mantener hasta el 25% en títulos de deuda y acciones ubicadas en otras bolsas de América Latina y ETFs e invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en otros organismos de inversión colectiva.

Renta 4 SICAV Mila invertirá principalmente en compañías que formen parte de la S&P Mila Pacific Alliance Select. El objetivo del fondo es alcanzar la mayor rentabilidad posible con la menor volatilidad posible en el área de la Alianza del Pacífico.

## Desde el inicio



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
Fondo				-0,11%	-0,56%	0,89%	0,90%	0,27%	-1,60%	4,14%	-6,99%	1,22%	2016	-2,19%
Benchmark				1,23%	-5,15%	4,04%	-0,17%	0,49%	-2,38%	7,02%	-5,32%	1,26%		0,38%
Fondo	-0,67%	4,13%	3,10%	-1,12%	-2,15%	1,30%	0,01%	0,07%	-0,63%	-3,37%	-4,14%	2,72%	2017	-1,11%
Benchmark	1,19%	3,82%	6,34%	-2,37%	-1,96%	1,22%	1,97%	1,93%	-0,60%	-1,32%	-6,19%	4,78%		8,45%
Fondo	3,85%	-3,01%	0,54%	4,26%	-6,43%	1,51%	5,29%	-4,99%					2018	0,31%
Benchmark	4,07%	-3,63%	-1,28%	4,57%	-7,20%	2,25%	6,16%	-4,59%						-0,50%

## Comentario del Gestor

Renta 4 - MILA R EUR descendió un 4,99% en el mes de agosto (+0,31% en el año) ligeramente por debajo del S&P Pacific Alliance Select MILA, que se dejó un -4,59% debido al contagio de Argentina y Turquía, como consecuencia de la guerra comerciales entre EEUU y el resto del mundo.

La presión sobre los emergentes ha dado un nuevo giro este mes, hemos asistido con preocupación a una fuerte caída generalizada de las divisas emergentes, muchas de ellas en mínimos históricos frente al dólar o apuntando hacia ellos. Debido a esto las pérdidas han sido generalizadas en todas las plazas de América Latina, especialmente contabilizadas en euros. El índice Mexbol ha perdido un -2,38%, el Colcap colombiano un -3,37%, el IPSA chileno un -8,49% y el índice Peruano calculado por S&P se ha dejado un -5,17% todos medidos en euros.

El nuevo acuerdo alcanzado por Estados Unidos y México en la revisión del NAFTA, ha sido la noticia positiva del mes y ha permitido un mejor comportamiento de los títulos mexicanos, eliminando la incertidumbre y dejando abierta la puerta abierta al optimismo ante la expectativa de que Canadá también pueda sumarse próximamente.

Somos positivos respecto a la evolución del fondo de cara a final de año, confiando en que se vaya resolviendo el conflicto arancelario global.

## Datos del Fondo

Categoría	RV Latinoamérica
Benchmark	S&P Pacific Alliance Select Index
Fecha de constitución	13/04/2016
ISIN	LU1352125808
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Inversión mín. Inicial	EUR 1.000
Divisa	EUR
Liquidez	Diaria

## Patrimonio

Valor Liquidativo	97,02 €
Patrimonio del Fondo	941.159 €

## Comisiones

Comisión de gestión	1,50%
Comisión de éxito de la gestión	9,00%
Comisión de depósito	0,05%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión
Comisión TER/OGC	2,33%

## Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2018	0,31%	-0,50%	0,81%
3 meses	1,54%	3,57%	-2,03%
6 meses	1,00%	0,80%	0,20%
1 año	-5,16%	-4,07%	-1,09%

## Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
<b>RATIOS</b>		
Volatilidad <sup>1</sup>	13,18%	15,33%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	-0,39	-0,27
Downside Risk <sup>1</sup>	7,98%	8,50%
<b>Beta<sup>1</sup></b>		
Beta <sup>1</sup>	0,794	
<b>Alpha<sup>1</sup></b>		
Alpha <sup>1</sup>	-1,934	
<b>Correlación<sup>1</sup></b>		
Correlación <sup>1</sup>	0,899	
<b>Ratio Treynor<sup>1</sup></b>		
Ratio Treynor <sup>1</sup>	-0,065	
<b>R Cuadrado<sup>1</sup></b>		
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,803	
<b>DESDE 13/04/2016</b>		
Mejor Mes	5,29%	7,02%
Peor Mes	-6,99%	-7,20%
% Meses Positivos	55,2%	55,2%
% Meses Negativos	44,8%	44,8%

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Alejandro Varela - Gestor del Fondo

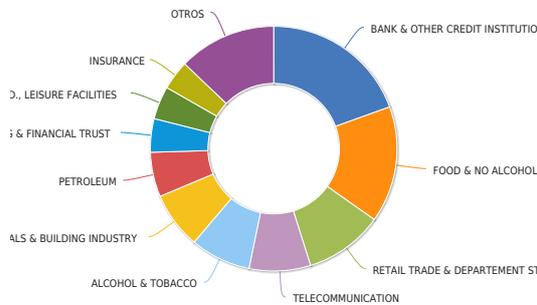
Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIIA y miembro del Instituto Español de Analistas IEAF.

+352 20 800 119 01  
 info@renta4.lu  
 @AVarela\_Madrid

## Mayores posiciones

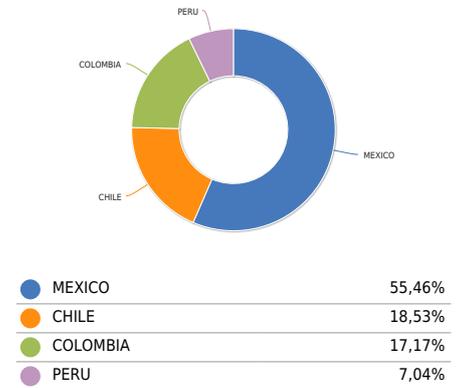
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO UNID.	5,99%	GRUPO FINANCIERO BANORTE 'O'	5,29%
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	4,54%	ALFA SAB 'A'	4,34%
ALSEA	4,28%	TF ADM.INDUSTR.TERRA '13' (CIBANCO)	4,19%
GRUMA 'B'	4,18%	NUTRESA	4,05%
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	3,79%	GRUPO BIMBO 'A'	3,79%

## Exposición Sectorial



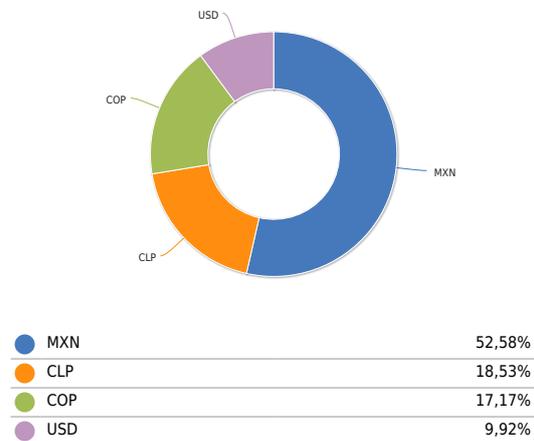
BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	19,11%
FOOD & NO ALCOHOLIC BEVERAGE	15,10%
RETAIL TRADE & DEPARTEMENT STORES	10,14%
TELECOMMUNICATION	7,90%
ALCOHOL & TOBACCO	7,81%
BUILDING MATERIALS & BUILDING INDUSTRY	7,35%
PETROLEUM	5,78%
HOLDING & FINANCIAL TRUST	4,34%
LODGING & CATERING IND., LEISURE FACILITIES	4,28%
INSURANCE	3,79%
OTROS	12,59%

## Exposición Geográfica



MEXICO	55,46%
CHILE	18,53%
COLOMBIA	17,17%
PERU	7,04%

## Exposición Divisas



MXN	52,58%
CLP	18,53%
COP	17,17%
USD	9,92%

Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición, venta o cualquier tipo de transacción con las participaciones del Fondo. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Todos los datos contenidos en este informe están elaboradas con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

<sup>2</sup> Nivel de Riesgo UCITS; 1 = [Potencialmente menor rendimiento. Menor riesgo] 7 = [Potencialmente mayor rendimiento. Mayor riesgo]. La categoría -1- no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.